



化工行业报告：制冷剂及有机硅价格上涨



本周重点产品价格跟踪点评

本周 WTI 油价上涨 10.62%，为 68.74 美元/桶。

重点关注子行业：有机硅周涨幅 9.1%、电石法 pvc 周涨幅 0.9%、乙烯法周涨幅 1.0%、轻质纯碱周涨幅 3.3%、重质周涨幅 3.0%、粘胶周跌幅 0.4%、烧碱周涨幅 6.7%、维生素 A 周涨幅 1.8%、维生素 E 周涨幅 0.6%、固体蛋氨酸周涨幅 2.0%、液体周涨幅 1.4%、聚合 MDI 周涨幅 3.0%、纯 MDI 周跌幅 5.0%、橡胶周跌幅 4.9%、尿素周跌幅 8.5%、DMF 周跌幅 2.6%、乙二醇周涨幅 1.4%。

本周涨幅前五子行业：R125 (39.7%)、R410a (35.1%)、金属硅 (17.8%)、R134a (15.4%)、电池级碳酸锂 (14.6%)。

金属硅及有机硅：有机硅市场在 7、8 月淡季的时候就表现强劲，而下半年将进入需求旺季，其他各行业开工率提高，密封胶、玻璃胶、高温胶等用量增大，叠加海外出口情况可观，原料市场整体需求量大，价格难以回落；因为硅石质量低下、政策限制等原因导致产量低位，原本价格就居高不下的原料金属硅出现缺货的现象。货源紧缺价格高位会将有机硅价格推上下一个台阶。综合考虑下当前影响有机硅价格的因素，主要是原料端和需求端，而这两个因素目前都在促进有机硅涨价，由此看来有机硅价格在短时间内将会呈现高价平稳运行并继续有所上涨。

制冷剂 (R125、R410a)：制冷剂 R125 市场原地跳涨，因 8 月初国

内公共卫生事件影响，四氯乙烯进口货源到港再次推迟，且目前国内装置开工不足，供应紧缺现象持续，周内江浙地区个别四氯乙烯出厂价涨至15000元/吨，成本面上行明显；且受原料紧缺影响国内整体开工低位，而外贸订单受反倾销影响暂未显现，需求有增长趋势；当前各厂家库存低位，多数封盘。R410a 主要供应空调厂，需求虽有小幅增量，但整体采购量仍处低位；原料带涨作用强势，R410a 因 R125 货源紧张，价格同步跟涨，成本驱动影响下厂家惜售心态强。

烧碱：北方地区来看，短期内液碱市场维稳运行为主，氯碱装置整体开工水平不高，氯碱企业维稳观望为主；南方地区来看，华东地区厂家心态不稳，预计下周液碱价格灵活调整；华南、西南地区液碱资源偏紧，价格坚挺运行为主。9 月份氧化铝用碱长单即将进入协商阶段，河南、山西、广西地区上游报涨情绪较浓，具体走势还需关注长单商议情况。

本周化工板块行情表现

基础化工板块较上周上涨 7.35%，沪深 300 指数较上周上涨 1.21%。基础化工板块跑赢大盘 6.14 个百分点，涨幅居于所有板块第 4 位。据申万分类，基础化工子行业涨幅较大的有：磷化工及磷酸盐 21.98%，纯碱 19.78%，氟化工及制冷剂 17.19%，磷肥 17.09%，复合肥 14.67%。

重点子行业及公司观点

(1) 全球化工品供给逐步恢复，预计后续化工品价格走势将分化，看

好外需受益的化纤、农药产业链。化纤产业链中重点推荐粘胶短纤龙头三友化工。

农化产业链中重点推荐一是产业链一体化、技术及单品竞争优势突出的细分领域龙头扬农化工、利尔化学；二是建议关注制剂企业安道麦，以及利民股份和广信股份。(2) 国产替代加速，看好成长确定的新材料公司。国际车厂加码电动汽车，疫情短期影响不改行业中长期趋势，继续推荐业绩超预期的锂电材料龙头新宙邦。柴油车国六推行致沸石需求高增长，OLED 业务进入业绩释放期，推荐万润股份。(3) 长期看好细分龙头万华化学、华鲁恒升、新和成。

风险提示：油价大幅波动；重大安全事故；环保政策的不确定性

关键词：LED OLED 制冷剂 尿素 新材料 氟化工 涨价 环保 疫情
粘胶短纤 维生素

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34663

